



RIH-REVISION
Registreret
Revisionsaktieselskab

Hulkærvej 22
DK-2640 Hedehusene

Telefon: 4656 0461
Telefax: 4659 0415
E-mail: rih@rih.dk

I-net: www.rih.dk
CVR-nr.: 73 13 17 15

Kales Airline Services ApS
Cargo Centervej 72
7190 Billund

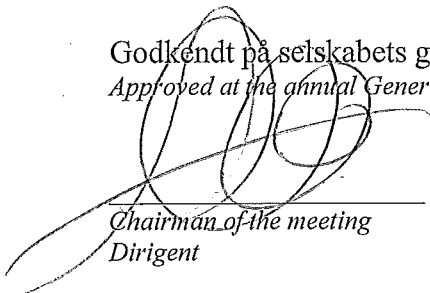
CVR-nummer: 20170379

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2016

(14. regnskabsår)

ANNUAL REPORT
1. januar - 31. december 2016
(14. accounting year)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14/1/2017
Approved at the annual General Meeting of the Company on 14/1/2017


Chairman of the meeting
Dirigent

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text. In case of discrepancies, the Danish version shall apply.

INDHOLDSFORTEGNELSE

TABLE OF CONTENTS

Påtegninger***Statements and reports***

Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	3
--	---

Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
---	---

Ledelsesberetning mv.***Management commentary and other company details***

Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	8
---	---

Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	9
---	---

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016***Financial statements 1. januar - 31. december 2016***

Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
--	----

Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	17
--	----

Balance <i>Balance sheet</i>	18
---------------------------------------	----

Noter <i>Notes</i>	20
-----------------------------	----

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Kales Airline Services ApS.

Today the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Kales Airline Services ApS for the period 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. december 2016 and of its financial performance for the period 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

In our opinion the Management commentary includes a fair review of the matters described.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.

Billund, den 15. maj 2017

Direktion

Directors

Jacob Bo Jensen

Bestyrelse

Board of directors

Petrus Kales
Formand
Chairman

Robert Christensson

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i Kales Airline Services ApS

To the shareholders in Kales Airline Services ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Auditor's report on the financial statements

Konklusion**Conclusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Kales Airline Services ApS for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the Financial Statements of Kales Airline Services ApS for the period 1. januar - 31. december 2016, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31. december 2016, and of the results of the Company operations for the period 1. januar - 31. december 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion**Basis for conclusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet**Management's responsibility for the financial statements**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that it deems necessary for the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor responsible for auditing the financial statements

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on Management commentary

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Management is responsible for Management's Review

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Except for this matter and based on the procedures performed, it is our opinion that the management commentary is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with the criteria laid down in the Financial Statements Act.

Hedehusene, den 14/6 2017

RIH-REVISION
Registreret revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 73131715



Heidi Toft
Registreret Revisor cand.merc.aud

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY INFORMATION

Selskabet	Kales Airline Services ApS Cargo Centervej 72 7190 Billund
The Company	<i>Kales Airline Services ApS Cargo Centervej 72 7190 Billund</i>
	Telefax: 75 35 45 69 Fax: 75 35 45 69 Hjemmeside: www.kales.com Homepage: www.kales.com
	CVR-nr.: 20 17 03 79 CVR-no.: 20 17 03 79 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Financial year: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Petrus Kales, formand Robert Christensson
Board of directors	<i>Petrus Kales, formand Robert Christensson</i>
Direktion	Jacob Bo Jepsen
Executive board	<i>Jacob Bo Jepsen</i>
Revisor	RIH-REVISION Registreret revisionsaktieselskab Hulkærvej 22 2640 Hedehusene
Accountant	<i>RIH-REVISION Registreret revisionsaktieselskab Hulkærvej 22 2640 Hedehusene</i>

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Selskabets væsentligste aktiviteter*Main activities of the Company*

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg af fly fragt.

As in previous years, the principal activities of the Company were sale of aircraft cargo.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold*Development in the activities and the financial situation of the Company*

Årets bruttofortjeneste er faldet 4% i forhold til forrige regnskabsår og årets resultat er T.DKK 735 højere end regnskabsåret 2014.

Selskabets resultat er tilfredsstillende og udgør T.DKK 4.592.

Selskabets aktivmasse udgør i alt T.DKK 11.783 og egenkapitalen i alt T.DKK 5.284.

The gross profit for the year has decreased by 4% compared to the last annual report and the profit for the year is DKK' 000 735 higher than the profit for the financial year 2014.

The company's results are satisfactory and constitutes DKK'000 4.592.

The assets in the Company are DKK'000 11.783 and the equity DKK'000 5.284.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag*Material events after the reporting date*

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

No events have occurred after the reporting date that may materially affect the financial position of the company.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

GENERELT

Årsregnskabet for Kales Airline Services ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

GENERAL INFORMATION

The financial statements of Kales Airline Services ApS for the financial year 2016 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies applied in the financial statements are consistent with those of the previous year. The reporting currency is Danish kroner.

Generelt om indregning og måling***Recognition and measurement in general***

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow from the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual liabilities.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.

Omregning af fremmed valuta***Foreign currency translation***

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Foreign currency transactions are translated at the exchange rates ruling at the transaction dates. Gains and losses arising from movements between the exchange rates at the date of the individual transaction and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Receivables, accounts payable and other monetary items denominated in a foreign currency, but not settled at the reporting date, are translated at the exchange rates ruling at the reporting date. Exchange rate differences between the exchange rates at the reporting date and the date of the individual transaction are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

General information

Certain income and expenses have been aggregated in the item designated 'Gross profit' with reference to section 32 of the Financial Statements Act.

Gross profit

Gross profit is a combination of the items of 'Revenue', 'Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale', 'Other operating income', 'Cost of raw materials and consumables' and 'Other external costs'.

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Staff costs include wages, salaries and other pay-related costs, such as sickness benefits for enterprise employees less wage/salary reimbursement from the Government.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses, finance charges in respect of finance leases, realised and unrealised capital gains and losses on securities, accounts payable and transactions in foreign currencies, repayment on mortgage loans, and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme. Dividends from other equity investments are recognised as income in the financial year in which the dividends are declared.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Tax on net profit for the year

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax. The share attributable to the profit or loss for the year is recognised in the income statement, and the share attributable directly to equity is recognised directly in equity.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

The Company is the administration company of the joint taxation scheme. All Danish taxes on the taxable income of subsidiaries are paid by the Company.

Skat

Taxes

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

The tax effect of joint taxation scheme is allocated to both profit and loss of the enterprises in proportion to their taxable income.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

The Company and the other jointly taxed entities of the Group are jointly and severally liable for the payment of corporate income taxes and withholding taxes.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

The parent and its domestic subsidiaries are assessed jointly for Danish tax purposes. The current Danish corporate income tax is allocated to the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income. The parent is the

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

administration company of the jointly taxed group of companies, the parent being in charge of paying taxes, etc., to the Danish tax authorities.

BALANCEN**BALANCE SHEET****Immaterielle anlægsaktiver***Intangible assets***Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its estimated economic life of 5 years.

Materielle anlægsaktiver*Property, plant and equipment*

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Property, plant and equipment is measured at cost on initial recognition and subsequently at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

The depreciable amount is calculated taking into consideration the residual value of the asset at the end of its useful life, reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the date of acquisition. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation is discontinued.

In case of changes in depreciation period or residual value, the effect of a change in depreciation period is recognised prospectively in accounting estimates.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Cost includes the purchase price and expenses directly related to the acquisition until the time when the asset is ready for use. The cost of self-constructed assets includes costs for materials, components, subcontractors, direct payroll costs and indirect production costs.

The cost of a composite asset is disaggregated into components, which are separately depreciated if the useful lives of the individual components differ.

Depreciation is calculated using the straight-line method over the following estimated useful lives of the individual assets and their residual values:

	<u>Brugstid</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

	<u>User time</u>
<i>Tools and equipment</i>	<i>5 years</i>

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsmkostninger.

Gains or losses arising from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amounts at the time of sale. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expense.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured by reference to the stage of completion at the reporting date and total expected income from the work in progress.

Where it is difficult to determine a reliable selling price, the selling price is measured at the lower of costs incurred and the net realisable value.

Work in progress is recognised in the balance sheet under receivables or payables depending on the net value of the selling price less invoicing on account.

Prepayments from customers are recognised under liabilities.

Advertising and promotional costs and costs of negotiating contracts are expensed as incurred.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under assets include costs already defrayed but relating to the subsequent financial year.

Gældsforpligtelser

Payables

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest method, so that the difference between proceeds and nominal value is recognised in the income statement over the life of the financial instrument(s).

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Other payables, comprising trade payables and amounts owed to Group enterprises and associates and other accounts payable, are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value.

RESULTATOPGØRELSE
INCOME STATEMENT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	2016	2015
BRUTTOFORTJENESTE		
GROSS PROFIT	6.490.000	9.262.047
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>	2.653.213-	3.263.525-
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses - intangible assets and property, plant and equipment</i>	163.216-	116.784-
DRIFTSRESULTAT		
OPERATING PROFIT OR LOSS	3.673.571	5.881.738
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	0	133.041
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
<i>Other financial income from Group enterprises</i>	0	13.328
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	16.832-	16.405-
RESULTAT FØR SKAT		
PROFIT OR LOSS BEFORE TAX	3.656.739	6.011.702
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit for the year</i>	832.347-	1.420.067-
ÅRETS RESULTAT		
PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	2.824.392	4.591.635
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT		
Forslag til udbytte for regnskabsåret		
<i>Proposed dividends for the year</i>	2.800.000	4.500.000
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	24.392	91.635
DISPONERET I ALT		
SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	2.824.392	4.591.635

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2016
AKTIVER
ASSETS

	2016	2015
Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Intangible assets</i>	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>	560.909	423.922
Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant and equipment</i>	560.909	423.922
ANLÆGSAKTIVER		
<i>NON-CURRENT ASSETS</i>	560.909	423.922
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	4.604.479	5.685.915
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	2.049.008	1.823.966
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>	966.947	60.313
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	65.956	190.805
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	56.190	57.869
Tilgodehavender		
<i>Receivables</i>	7.742.580	7.818.868
Likvide beholdninger		
<i>Cash</i>	750.138	3.540.030
OMSÆTNINGSAKTIVER		
<i>CURRENT ASSETS</i>	8.492.718	11.358.898
AKTIVER		
<i>ASSETS</i>	9.053.627	11.782.820

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2016
PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

	2016	2015
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	125.000	125.000
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	683.196	658.804
Forslag til udbytte for regnskabsåret		
<i>Proposed dividends for the year</i>	2.800.000	4.500.000
	<hr/>	<hr/>
2 EGENKAPITAL		
<i>EQUITY</i>	3.608.196	5.283.804
	<hr/>	<hr/>
Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>	42.192	45.439
	<hr/>	<hr/>
HENSATTE FORPLIGTELSER		
<i>PROVISIONS</i>	42.192	45.439
	<hr/>	<hr/>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	4.240.222	3.540.354
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Amounts owed to associates</i>	71.527	825.509
Selskabsskat		
<i>Corporate income tax</i>	405.340	1.093.779
Anden gæld		
<i>Other accounts payable</i>	686.150	993.935
	<hr/>	<hr/>
Kortfristede gældsforpligtelser		
<i>Short-term payables</i>	5.403.239	6.453.577
	<hr/>	<hr/>
GÆLDSFORPLIGTELSER		
<i>PAYABLES</i>	5.403.239	6.453.577
	<hr/>	<hr/>
PASSIVER		
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	9.053.627	11.782.820
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
<i>Contractual obligations and contingencies etc.</i>		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Charges and securities</i>		

NOTER
NOTES

	2016	2015
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger		
<i>Wages and salaries</i>	2.401.110	2.881.813
Pensioner		
<i>Pensions</i>	222.051	339.372
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other social security costs</i>	30.052	42.340
Personalemkostninger i alt		
<i>Staff costs total</i>	2.653.213	3.263.525

Selskabet har i indeværende regnskabsår gennemsnitlig haft 4 medarbejdere ansat.

This fiscal year the company had 4 employees in average.

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
2 Egenkapital				
<i>Equity</i>				
Virksomhedskapital				
<i>Contributed capital</i>	125.000	0	0	125.000
Overført resultat				
<i>Retained earnings</i>	658.804	0	24.392	683.196
Forslag til udbytte for regnskabsåret				
<i>Proposed dividends for the year</i>	4.500.000	4.500.000-	2.800.000	2.800.000
	5.283.804	4.500.000-	2.824.392	3.608.196

NOTER

NOTES

2016

2015

3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.*Contractual obligations and contingencies etc..*

Selskabet har en aftale om leje af lokaler beliggende Cargo Centervej 72, 7190 Billund.

Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel og lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør ca. DKK 97.000.

Selskabet har indgået leasingaftaler. Leasingforpligtelsen udgør i restløbetiden ca. DKK 14.400.

The company are renting premises situated Cargo Centervej 72, 7190 Billund

The lease may be terminated at 6 months' notice and the rent during the period of notice currently is approximately DKK 97.000.

The Company has entered into lease agreements. Lease obligation represents residual maturity approximately DKK 14.400.

Selskabet er sambeskattet med EuroGSA ApS, North Air Logistics A/S og ATC Aviation Services ApS. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

The Company is assessed for tax purposes jointly with EuroGSA ApS, North Air Logistics A/S og ATC Aviation Services ApS. As an administration company, the Company and the other companies participating in joint taxation are fully, jointly and severally liable for Danish corporate income taxes and withholding taxes on dividends, interests and royalties payable by the jointly taxed companies.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2016 983.260 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Corporate income taxes and withholding taxes due by the jointly taxed companies amounted to DKK 983.260 at 31. december 2016. Any subsequent corrections of taxable income subject to joint taxation or of withholding taxes withheld may increase the liability of the Company.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser*Charges and securities*

Ingen

None